

公務人員退休撫卹基金管理委員會 99 年 4 月份國外委託經營保管機構—美商花旗銀行及受託機構— 東方匯理資產管理新加坡有限公司與坦伯頓資產管理公司實地受訓及訪察報告摘要

- 一、 受訪單位： 國外委託經營保管機構—美商花旗銀行新加坡營業處所及受託機構—東方匯理資產管理新加坡有限公司新加坡營業處所、坦伯頓資產管理公司香港營業處所
- 二、 受訓及訪察人員：王主任秘書幸蕙、財務組張簡聘維祺、財務組游稽核淑君、稽核組周專員麗珍、稽核組于科員德辰
- 三、 受訓及訪察日期：99 年 4 月 25 日至 5 月 1 日
- 四、 受訓與訪察之議題及摘要：

議 題	主 講 人 員	摘 要
<p>美商花旗銀行：</p> <p>一、 移轉管理業務之運作流程及實務介紹。</p> <p>二、 瞭解該行會計帳務及法令遵循之檢視等相關內部控制作業情形。</p>	<p>美商花旗銀行：</p> <p>該公司由美商花旗銀行股份有限公司 (Citigroup) Mr. Lawrence(Larry) Komo (亞太區投資服務主管,董事總經理) 及 Mr. Matthew Brown (亞太區基金服務主管,董事總經理)、Mr.Conor Hession (亞太區基金事務主管,資深副總裁)、Mr.Kelvin Tan (基金檢視及信託作業,經理)、Mrs.Cindy Seow Nam Eng (全球保管產品經理,副總裁)、Mrs.Brenda Lim (證券基金服務,副總裁)、Mr.Peh Siew Pin (基金檢視及信託作業,資深副總裁) 等相關人員就公司簡介、全球保管業務產品介紹、移轉管理、保管作業暨基金行政管理業務流程及其會計帳務及法令遵循之內部控制作業等運作方式提出報告及說明。</p>	<p>美商花旗銀行：</p> <p>一、花旗銀行對於移轉管理業務之運作流程進行詳盡的介紹,尤其是移轉管理團隊之建議篩選要素(管理團隊成員的經歷、交易事前及事後分析以及執行能力、組織實力、計畫管理能力、各類資產的流動性、交易手續費、管理費成本及服務品質),可作為本會未來規劃國外移轉管理業務時之參考。</p> <p>二、花旗銀行對本會委任投資資產保管業務之會計帳務作業,係透過即時自動帳務調整系統(Corona and ReconTrade)每日調整,另為達到強化程序正確並兼顧內控之需要,花旗團隊針對訂價、公司活動、移轉代理、與交易等資訊,每日均有嚴格的核對與訊息回饋,以確保基金淨現值之正確;在法令遵循之內部控制方面,係透過法令遵循運作(Operating Model)模式,以委任投資範圍及投資限制、花旗全球證券數據庫、基金會計系統、彭博及股票交易所網站等 4 項資料來源,經過法令遵循自動化系統(MIG21),自動</p>

議 題	主 講 人 員	摘 要
<p><u>東方匯理資產管理新加坡有限公司：</u></p> <p>一、瞭解該公司對全球升息的趨勢，如何在現有的投資流程下進行投資組合的調整以提升績效。</p> <p>二、瞭解該公司如何透過風險監控工具來監控投資組合的風險總和配置。</p> <p>三、瞭解該公司內部控制與稽核制度運作模式。</p>	<p><u>東方匯理資產管理新加坡有限公司：</u></p> <p>該公司由 Jenny Sofian, Chief Executive Officer, Amundi Singapore (CEO); Patrick Chia, Head of Global Fixed Income, Asia (亞洲全球固定收益主管); Stephane Ruegg, Head of Product Specialist, Asia-Global Fixed Income Group (亞洲區債券產品管理主管); Wong Choong Keong, Head of Compliance (法令遵循部門主管) 等相關人員就公司簡介、股票交易現況、面對全球升息趨勢下之投資流程、資產配置、風險管理及內部控制與稽核制度等運作方式提出報告及說明。</p>	<p>產製投資檢視報告，並由 2 位以上檢查者署名以示負責，以確保法令遵循之投資報告符合品質管理要求。</p> <p><u>東方匯理資產管理新加坡有限公司：</u></p> <p>一、東方匯理資產管理公司採取「由上而下」的投資策略，預估未來實質利率將呈現緩步走升，看空歐元及日圓，看多美元、瑞典克朗、墨西哥元及挪威克朗等北歐貨幣，將略為縮短投資組合的存續期並且貫徹投資程序的一致性。</p> <p>二、該公司透過：前臺的風險監控屏幕、獨立的風險監控部門及外部稽核師等三階段的風險監控程序以及即時更新的風險監控系統，讓經理人了解目前投資組合的存續期、風險值、追蹤誤差等資訊，並即時調整投資組合的風險水準來管理客戶的投資組合風險。</p> <p>三、東方匯理資產管理公司內部控制係由三層監控所組成，第一層監控係前臺及中臺作業部門負責、第二層係由風險部及法令遵循部門獨立進行、第三層係由 Amundi Group 的內部稽核部獨立執行；在稽核制度運作方面係由其集團內部稽核部門統籌負責辦理，集團之內部控制分為恆常監控及定期監控二大部分，再輔以定期性監控，俾使各項營運程序符合相關法律規定。</p>

議 題	主 講 人 員	摘 要
<p><u>坦伯頓資產管理公司：</u></p> <p>一、瞭解該公司投資決策程序及運作方式。</p> <p>二、瞭解該公司風險管理之控管機制。</p> <p>三、瞭解該公司之停損、停利機制之建立及運作。</p> <p>四、瞭解該公司績效落後之原因及相關因應策略。</p> <p>五、瞭解該公司內部控制與稽核制度運作模式</p>	<p><u>坦伯頓資產管理公司：</u></p> <p>由該公司 Simon Rudolph, EVP & Portfolio Manager, Global Equity Group (基金經理人); Tian Qiu, Research Analyst (產業分析師); Margery Tam, Supervisor, Global Investment Adviser Compliance (全球投資法令遵循部主管); George Molina, SVP and Director-Asian Trading and Senior Trader, Asian Trading Desk(亞洲地區交易部門主管); Gary Ho, Head of Compliance, Greater China(大中華區法令遵循部主管)等相關人員就公司簡介、股票交易現況、停損停利機制之建立、投資流程、資產配置、全球固定收益證券、風險管理、內部控制及稽核制度運作方式提出報告及說明，並帶領實地參觀證券交易室及借券作業辦公室。</p>	<p><u>坦伯頓資產管理公司：</u></p> <p>一、坦伯頓的投資方式是完全基於「由下而上」的選股模式，並無固定的資產配置決策，而由具經驗的分析師篩選評估各產業後，將投資範圍縮小到值得分析的標的，持續、動態地監控不同產業以獲取更多潛在之投資機會。</p> <p>二、坦伯頓風險管理理念並非要消除風險，而是要避免無意識的、不了解的或無補償的風險，風險管理機制係透過歸因分析反映投資決策的過程，並幫助基金經理人在風險與回報之間取得最大的效益。</p> <p>三、坦伯頓分析師經常性地評估具投資價值之股票，將其列入核心持股名單，但是當持股若發生：股票價格已超過預測價值、其他股票具有更大的價值或公司基本面發生改變等情形，將會嚴格執行賣出，以落實停損、停利機制之建立。</p> <p>四、坦伯頓經營績效落後原因主要來自於持有績效表現較為落後的非核心消費、資訊科技及原物料產業，然而，坦伯頓仍將依循具有紀律的投資哲學風格，並專注在創造具競爭力的長期績效，並尋找那些具長期展望且價格低估的股票，並將以經常性的監控檢視投資組合，以協助改善本帳戶投資組合之績效。</p> <p>五、坦伯頓內部稽核業務係由其集團內部稽核部門統籌負責辦理，並採取風險導向的方法將集團組織內的功能別做優先次序的排列，俾能妥善分配內部稽核的資</p>

議 題	主 講 人 員	摘 要
		<p>源。該集團並設有全球法規遵循部門，負責解釋與傳達法規與商業規範，以確保能確實符合世界各地不同的法規與政策要求，並達到兼顧確實內部稽核及控制效率的達成。</p>